



2025年度 第2四半期 決算説明資料

2025年11月7日

CONTENTS

1. 2025年度第2四半期決算
2. セグメント別決算概要
3. 株主還元と今後の計画

この資料に記載されている業績予想は、現時点で入手された情報に基づき判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれているため、実際の業績が予想数値と異なる可能性があります。

2025年度 第2四半期決算のポイント

- ・ **長期的な成長のために意志ある下方修正を決断**

- 18中計新イニシアティブを進める中で、持続的成長における優先対応課題を特定
- 日本では人材・DX投資を加速し、旧弊の打破と成長マインドセットの定着に注力
- インドでは強みに特化する構造への変換、人材育成に力点

- ・ **業績は欧州と北米の市況低迷が深刻**

- アフリカ好調、アジア回復基調も、当初計画に至らず
- インドはPravin新社長が統率力を発揮し建築用が健闘、自動車用・工業用の成長加速

- ・ **中長期視点での成長テーマが進展**

- 欧州ではBastian新社長による改革、北米では日本チームによる抜本的収益改善を開始
- 海外進出した中国自動車メーカーへの参入が進み、拡大中

1. 2025年度第2四半期決算

連結業績（対前年同期比）

（億円）

	2024年度 上期実績	2025年度 上期実績	（ ）は為替 影響を除く数値	増減率	
売上高	2,941	2,892	(3,008)	-1.6%	(+2.3%)
営業利益	263	243	(249)	-7.6%	(-5.2%)
セグメント利益 ^{※1}	289	269		-7.1%	
セグメント利益率	9.8%	9.5%		-	
経常利益	260	286	(288)	+10.0%	(+10.8%)
EBITDA ^{※2}	415	400		-3.7%	
EBITDAマージン	14.1%	13.8%		-	
当期純利益	157	162	(161)	+3.2%	(+2.7%)

※1 営業利益 + 持分法利益

※2 営業利益 + 持分法利益 + 減価償却費 + のれん償却費

✓ 現地通貨ベースでは増収

連結業績（業績計画の見直し）

(億円)

	2025年度 修正計画 (2025年11月時点)	2025年度 当初計画 (2025年5月時点)	2024年度 通期実績
※赤字は 過去最高			
売上高	5,900	6,000	5,888
営業利益	510	540	521
セグメント利益 ^{※1}	560	580	539
経常利益	550	580	491
EBITDA ^{※2}	845	860	812
EBITDAマージン	14.3%	14.3%	13.8%
当期純利益	340	360	383

※1 営業利益+持分法利益

※2 営業利益+持分法利益+減価償却費+のれん償却費

✓ 売上高・EBITDAについては過去最高

セグメント別業績計画

	売上高		セグメント利益	
	2025年度 修正計画 (2025年11月時点)	2025年度 当初計画 (2025年5月時点)	2025年度 修正計画 (2025年11月時点)	2025年度 当初計画 (2025年5月時点)
日本	1,600	1,650	235	240
インド	1,400	1,450	145	145
欧州	1,610	1,650	5	30
アジア	700	650	100	85
アフリカ	500	500	55	55
北米	90	100	20	25
合計	5,900	6,000	560	580

連結貸借対照表に関する主な数値

(億円)

	2024年度 2Q末	2024年度末	2025年度 2Q末	増減 (前年度末比)
総資産額	7,524	7,507	7,509	2
現金及び預金	674	767	689	-78
売掛金等	1,340	1,209	1,324	116
棚卸資産	1,156	1,119	1,094	-26
固定資産	4,009	3,952	3,974	22
内のれん額	404	357	336	-21
有利子負債	2,127	2,221	2,204	-17
自己資本	2,780	2,692	2,711	19
内自己株式	▲ 21	▲ 21	▲ 25	4増
自己資本比率 (%)	36.9%	35.9%	36.1%	+0.2pt
NetDebt/EBITDA(倍)	1.5倍	1.4倍	1.5倍	-
NetDebt/Equity(%)	44.8%	42.0%	45.1%	+3.1pt

✓ 最適な資本構成を維持

地域別売上高（対前年同期比較）

（億円）

	2024年度 上期実績	2025年度 上期実績		増減率	
日本	819	799		-2.4%	
インド	753	702	(760)	-6.9%	(+0.9%)
欧州	763	792	(847)	+3.8%	(+11.0%)
アジア	335	328	(327)	-2.2%	(-2.3%)
アフリカ	215	226	(228)	+4.8%	(+5.9%)
北米	55	45	(46)	-16.9%	(-15.4%)
合計	2,941	2,892	(3,008)	-1.6%	(+2.3%)

（ ）は為替影響を除く数値

✓ 現地通貨ベースでインド・欧州・アフリカ増収

分野別売上高（対前年同期比較）

(億円)

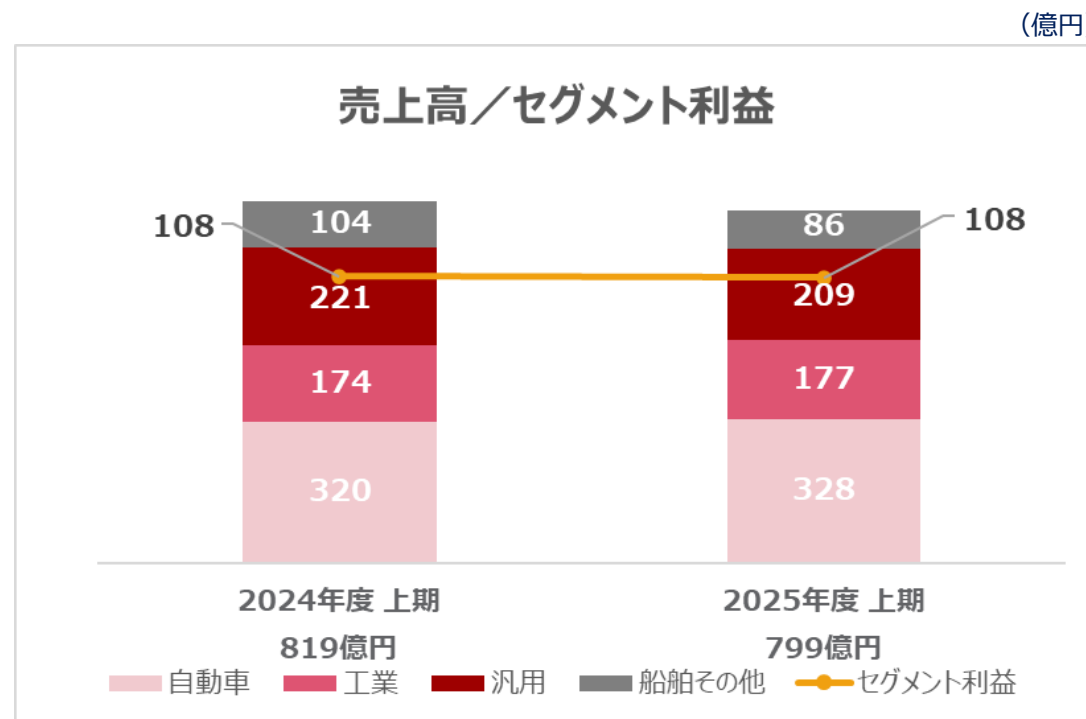
	2024年度 上期実績	2025年度 上期実績		増減率	
自動車	868	849	(881)	-2.2%	(+1.5%)
工業	802	855	(896)	+6.7%	(+11.7%)
汎用	978	922	(962)	-5.8%	(-1.7%)
その他	292	266	(269)	-8.8%	(-7.8%)
合計	2,941	2,892	(3,008)	-1.6%	(+2.3%)

() は為替影響を除く数値

✓ 現地通貨ベースで自動車・工業の貢献により増収

2. セグメント別決算概要

セグメント別業績（前年同期比較）【日本】



(億円)

	2024年度		2025年度	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	413	406	393	407
セグメント利益	60	49	51	57
セグメント利益率	14.5%	12.0%	13.0%	14.0%

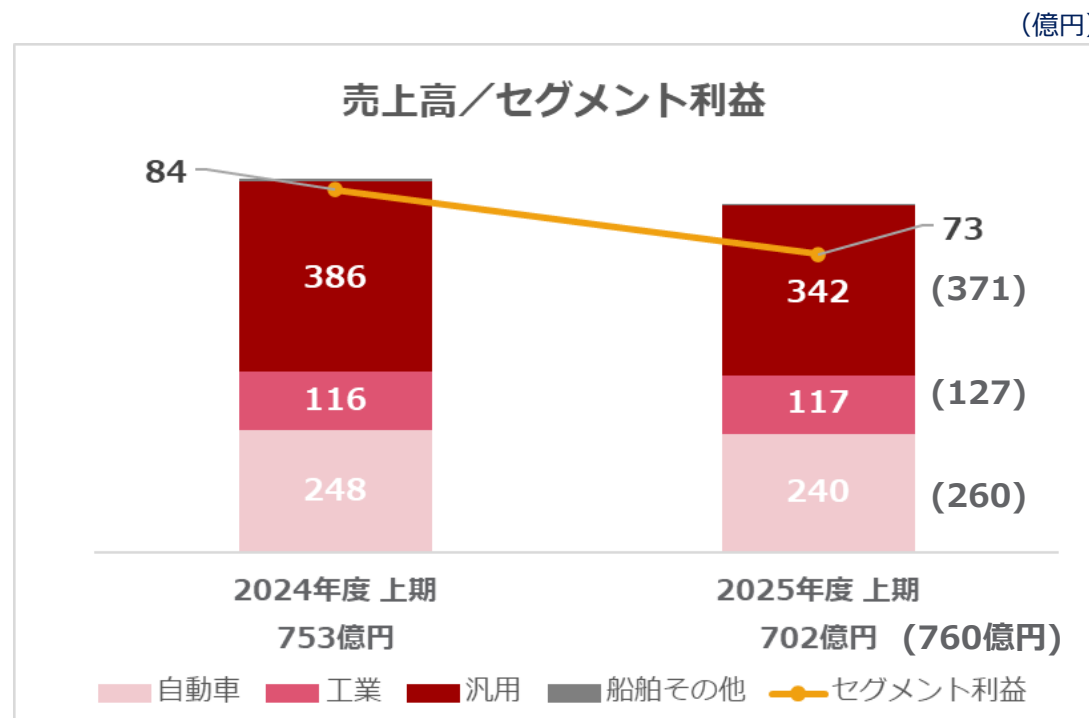
コスト削減活動が着実に進捗し利益率向上

- 自動車、工業用はシェア、単価アップが寄与し増収
- 汎用は市況低調により減収
- 船舶用2Qは昨年並みに回復
- 原材料費高止まりの中、収益改善が進みセグメント利益率が回復
- 新体制（ヘッドオフィス・ビジネスユニット）のもと業務の棚卸を実施

【今後の注力テーマ】

- グループ業績改善の追加施策を厳選し、ERP導入・OperationDXへリソースを投入
- 成長マインドセット強化施策を実行
 - DLA100（Digital Leadership Academy 100）のカリキュラムを応用した特別研修（管理職）
 - 経営陣現場訪問による対話（総合職）

セグメント別業績（前年同期比較）【インド】



() : 為替影響を除く

(億円)

	2024年度		2025年度	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	403	350	370	332
セグメント利益	54	30	44	28
セグメント利益率	13.5%	8.5%	12.0%	8.6%

自動車と工業が堅調、建築は減少も健闘

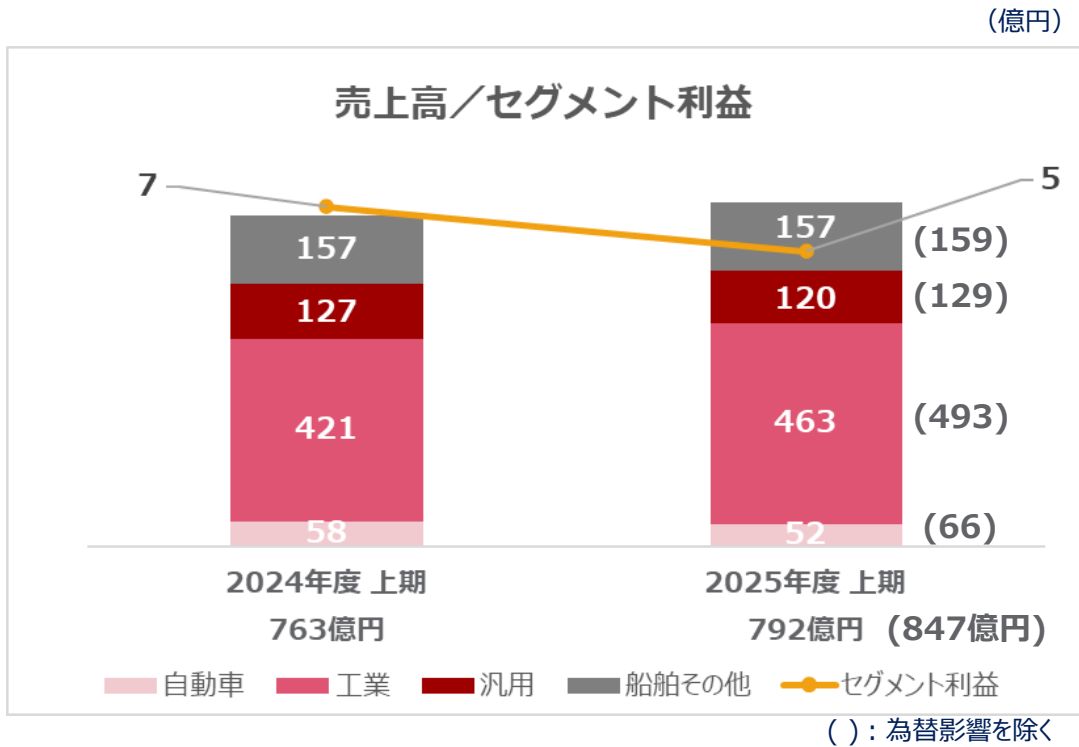
- 自動車用は内需に加え輸出好調・シェア増もあり増収
- 工業用はインフラ分野を中心に需要旺盛で増収
- 建築用は祝祭シーズン前需要が、モンスーン長期化により軟調
- セグメント利益は為替影響と祝祭シーズン前の広告宣伝費増により減益

【今後の注力テーマ】

- 自動車用及び工業用を強化し、市場成長を上回る拡大
- 建築用は強み（エリア・事業・製品）に集中し、独自のポジションを確立する

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【欧州】



(億円)

	2024年度		2025年度	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	336	427	379	413
セグメント利益	9	-2	0	5
セグメント利益率	2.7%	-	0.1%	1.2%

弱い市況の中、2Qで着実に改善

- 工業用は前年2Qより寄与のM&A分で増収
- 自動車用は生産台数が回復基調にあり増収
- 汎用は自補修向けの増収により微増収
- セグメント利益は引き続きトルコのハイパーインフレと高金利の影響が大きい

【今後の注力テーマ】

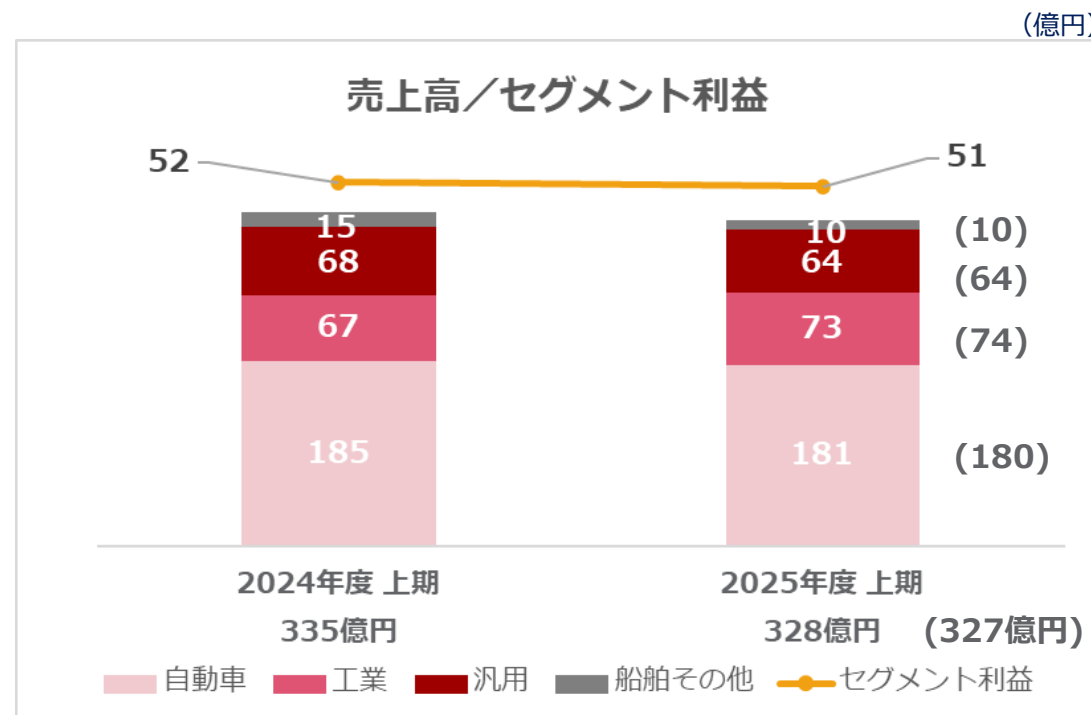
- KANSAI HELIOS新戦略の推進
(12月の欧州戦略説明会でご説明)

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

		2024年度 上期	2025年度 上期
欧州（トルコ除く）	セグメント利益	21	20
	セグメント利益	-14	-14
	(セグメント利益へのHI影響額)	-11	-13
	HI影響除くセグメント利益	-3	-1
トルコ			

HI = ハイパーインフレーション

セグメント別業績（前年同期比較）【アジア】



() : 為替影響を除く

(億円)

	2024年度		2025年度	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	173	162	166	162
セグメント利益	29	22	25	26
セグメント利益率	16.9%	13.8%	15.0%	16.2%

東南アジアは収益改善は前倒しで進行中 中国の自動車用は堅調に推移

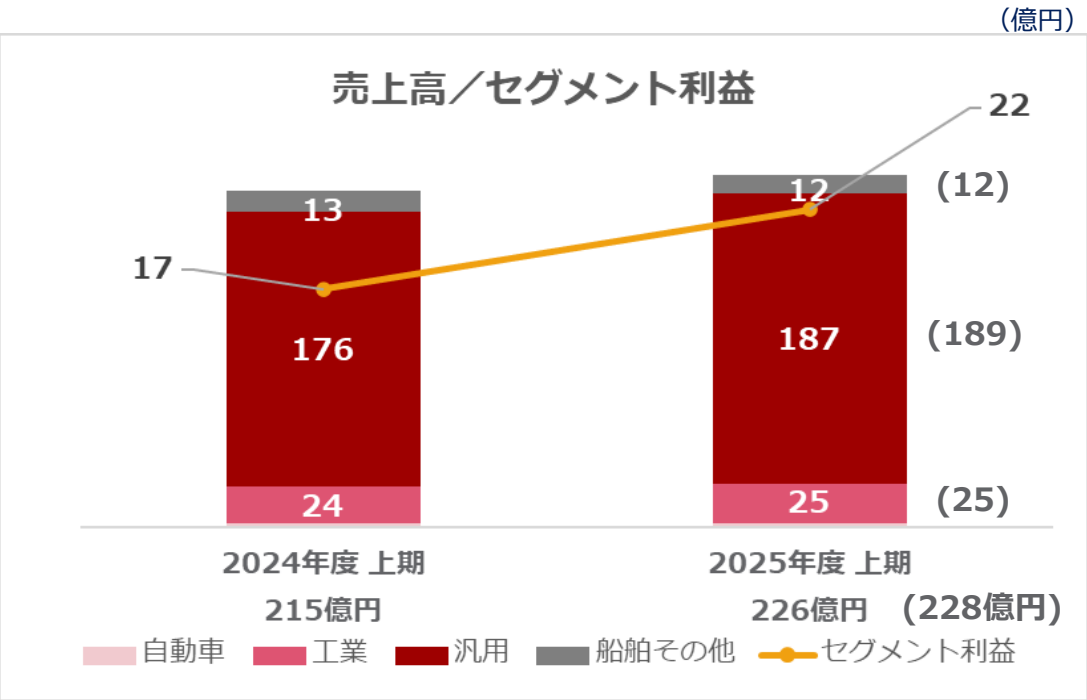
- 自動車用は東南アジアで低調継続で微減収
- 課題の中華系OEMについては獲得済みのインドネシアの1社に加え、新たにタイ1社、マレーシア1社で獲得、中国国内でも参入拡大
- 工業用は台湾のPCM、インドネシア・中国の建機の需要が下支えとなり増収
- セグメント利益はタイを中心としたコスト改善、堅調な湖南関西が貢献

【今後の注力テーマ】

- 中華系OEMの現地及び進出国でのビジネス拡大

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【アフリカ】



() : 為替影響を除く

	2024年度		2025年度	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	102	113	115	111
セグメント利益	8	9	11	12
セグメント利益率	7.8%	8.2%	9.4%	10.4%

規模と収益の両輪で成長 ONE AFRICA実現へ

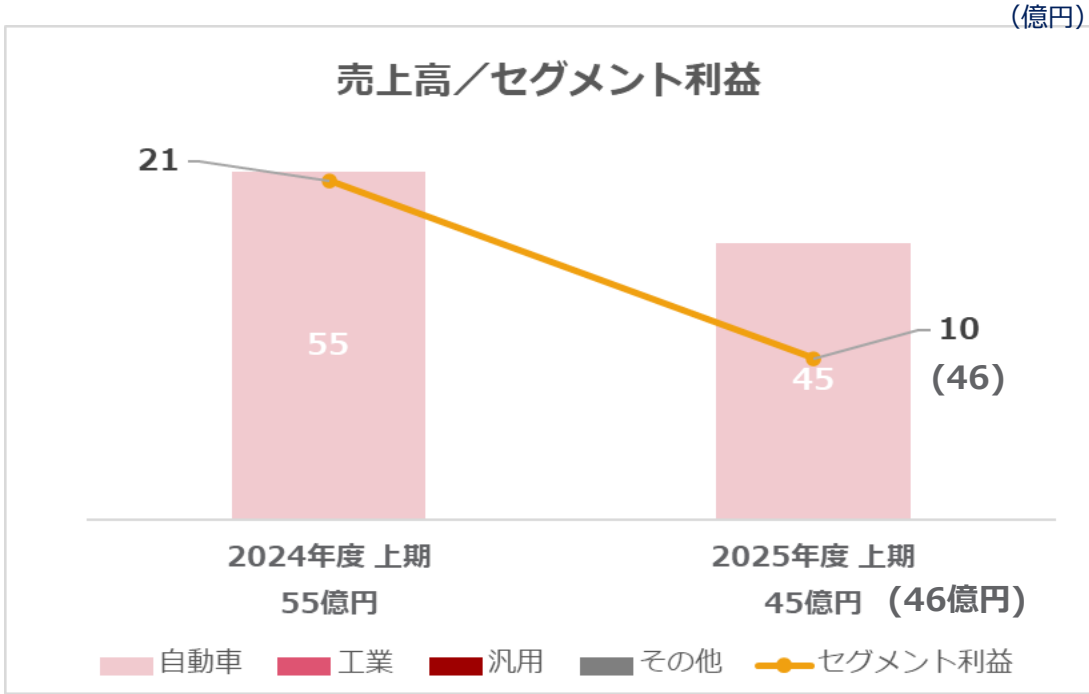
- 南アフリカは昨年獲得のホームセンタービジネス堅調
- 東アフリカは市場が活況であり、アフリカの増収増益を牽引
- 展開地域拡大として、計画通りガーナ・アンゴラ向けの輸出をスタートし市場開拓中

【今後の注力テーマ】

- Kansai Plascon East Africa (Pty) Ltd.の経営体制を刷新、ONE AFRICA構想実現に向け加速（11月のアフリカ戦略説明会でご説明）

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

セグメント別業績（前年同期比較）【北米】



() : 為替影響を除く

(億円)

	2024年度		2025年度	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	27	28	24	21
セグメント利益	11	10	6	4
セグメント利益率	41.4%	35.1%	24.5%	18.8%

パワースポーツ需要低迷の中、収益性の改善強化

- パワースポーツ需要低迷により減収継続
- 数量の落ち込みと固定費増により減益
- セグメント利益は、持分法適用会社の影響もあり減益

【今後の注力テーマ】

- 日本支援チーム(CFT)による業績改善プロジェクト
 - 営業：関税対応値上げと新規拡販
 - 技術：Value Engineering
 - 生産：生産性向上
 - 調達：原材料ソーシング支援
 - 財務：包括的財務サポート

※上記売上のコメントは現地通貨ベースで記載

3. 株主還元と今後の計画

株主還元について

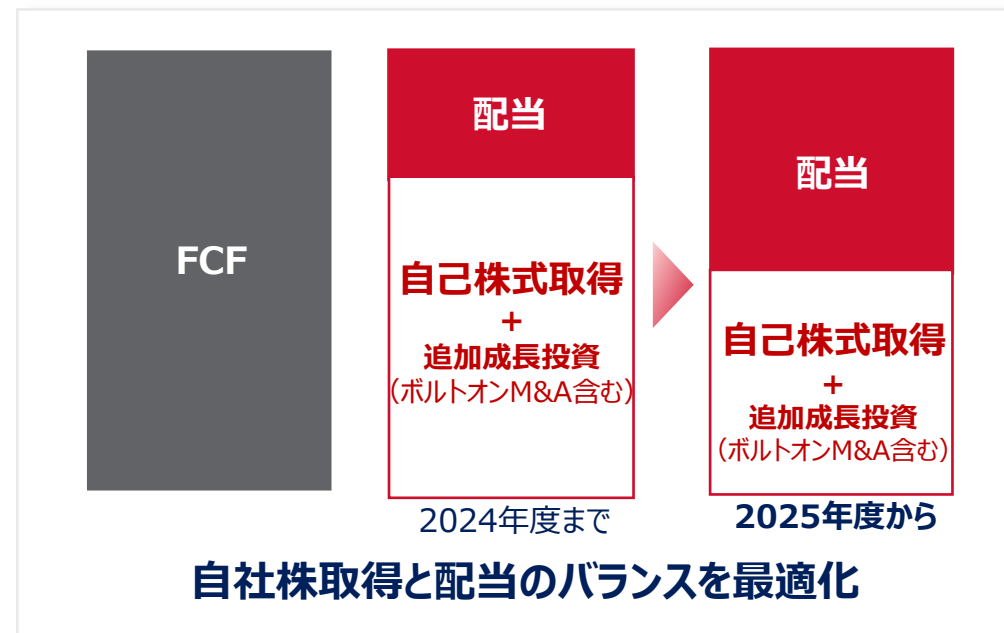
■ 株主還元方針

- ✓ FCF100%還元（M&A除く）
- ✓ 累進配当
- ✓ 配当性向50%以上
- ✓ 18中計期間中は大型M&Aは実施しない

■ 配当について

- ✓ 2025年度は、1株当たり110円の配当を予定
- ✓ 前回見通しから変更なし

<FCFの配分イメージ>



<1株当たり配当額と配当性向>

	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度 (計画)
年間配当	30円	40円	50円	110円
配当性向 (一過性除く)	31.7%	26.6%	30.2%	61.9%

投資家の皆様との対話計画

【FY2025の主なイベント】

- 本日 : FY2025 2Q決算発表
- 11月12日 : 戦略説明会
- 11月21日 : アフリカ戦略説明会
- 12月中旬 : 欧州戦略説明会
- 2月9日 : FY2025 3Q決算発表
- 2月下旬 : インド戦略説明会
- 3月中旬 : 日本戦略説明会

塗料で人を幸せにする

2025年度 第2四半期 決算参考資料



連結業績推移

(億円、%)

	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
売上高	1,454	1,487	1,507	1,441	5,888	1,447	1,445			5,900
	+6.6%	+8.1%	+1.6%	+2.9%	+4.7%	-0.5%	-2.8%			+0.2%
セグメント 利益	171	118	133	116	539	137	132			560
	+25.8%	-21.1%	-26.0%	-8.0%	-9.0%	-19.8%	+11.4%			+3.9%
営業利益	151	112	129	128	521	122	121			510
	+24.9%	-17.7%	-17.5%	+25.5%	+0.9%	-19.0%	+7.7%			-2.0%
経常利益	199	61	158	73	491	144	142			550
	+17.4%	-59.8%	+30.5%	-45.8%	-14.9%	-27.8%	+134.3%			+12.0%
EBITDA	231	185	201	196	812	202	198			845
	+22.1%	-10.2%	-16.5%	+4.9%	-1.2%	-12.3%	+7.1%			+4.0%
EBITDA マージン	15.9%	12.4%	13.3%	13.6%	13.8%	14.0%	13.7%			14.3%
	+2.0pt	-2.5pt	-2.9pt	+0.3pt	-0.8pt	-1.9pt	+1.3pt			+0.5pt
当期純利益	119	38	172	54	383	85	77			340
	-68.4%	-56.9%	+130.1%	-59.1%	-42.9%	-28.6%	+102.2%			-11.2%
EPS(円)	57.45	19.78	95.14	30.45	202.02	48.13	43.75			193.04
	-65.1%	-49.4%	+187.3%	-49.6%	-32.5%	-16.2%	+121.2%			-4.4%



地域セグメント別売上高推移

(億円、%)

	売上高									
	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	413	406	425	395	1,639	393	407			1,600
	+6.3%	-1.7%	-0.9%	-6.5%	-0.9%	-4.9%	+0.2%			-2.4%
インド	403	350	346	324	1,423	370	332			1,400
	+10.1%	+1.7%	+1.1%	+3.2%	+4.2%	-8.2%	-5.3%			-1.6%
欧州	336	427	419	383	1,565	379	413			1,610
	+8.8%	+26.4%	+9.9%	+15.7%	+15.1%	+12.8%	-3.2%			+2.9%
アジア	173	162	174	178	687	166	162			700
	-4.5%	-3.6%	-6.0%	-3.6%	-4.5%	-3.9%	-0.5%			+1.9%
アフリカ	102	113	120	139	474	115	111			500
	+3.0%	+26.6%	-1.3%	+12.7%	+9.4%	+12.4%	-2.1%			+5.4%
北米	27	28	24	22	100	24	21			90
	+29.4%	+24.7%	-3.8%	-10.1%	+8.9%	-9.4%	-24.2%			-10.3%
合計	1,454	1,487	1,507	1,441	5,888	1,447	1,445			5,900
	+6.6%	+8.1%	+1.6%	+2.9%	+4.7%	-0.5%	-2.8%			+0.2%

地域セグメント別 セグメント利益推移

(億円、%)

	セグメント利益									
	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期(計画)
	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年同期比	前年度比
日本	60	49	65	65	239	51	57			235
	+54.4%	-20.7%	+2.2%	+29.7%	+11.5%	-14.7%	+16.9%			-1.8%
インド	54	30	32	26	142	44	28			145
	+11.1%	-26.6%	-9.1%	+10.6%	-4.1%	-18.4%	-4.9%			+2.2%
欧州	9	-2	-6	-11	-10	0	5			5
	+62.5%	-	-	-	-	-	-			-
アジア	29	22	24	16	92	25	26			100
	-10.1%	-5.1%	-24.0%	-8.3%	-12.9%	-14.4%	+16.8%			+8.8%
アフリカ	8	9	11	15	44	11	12			55
	+14.9%	+9.0%	-17.4%	+26.6%	+6.7%	+35.8%	+24.6%			+26.4%
北米	11	10	7	4	32	6	4			20
	+202.9%	+16.4%	-25.0%	-65.1%	-2.8%	-46.2%	-59.5%			-37.6%
合計	171	118	133	116	539	137	132			560
	+25.8%	-21.1%	-26.0%	-8.0%	-9.0%	-19.8%	+11.4%			+3.9%

売上高の増加要因（2025年度 上期）

	為替影響	数量 増減	その他	増減 %
日本	0%	-4%	1%	-2%
インド	-8%	0%	1%	-7%
欧州	-7%	2%	9%	4%
アジア	0%	-6%	3%	-2%
アフリカ	-1%	5%	1%	5%
北米	-2%	-17%	1%	-17%
連結	-4%	-1%	3%	-2%

地域セグメント別 持分法損益

(億円、%)

	2024年度					2025年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
日本	4	3	4	2	13	5	2
インド	-0	-0	-1	-0	-2	-0	-0
欧州	-0	-12	-11	-21	-45	-3	-5
アジア	10	10	7	5	32	9	10
アフリカ	0	1	0	1	2	0	0
北米	6	5	5	2	17	3	3
合計	20	6	4	-12	18	15	11



貸借対照表 (B/S)に関する主な数値

(億円、%)

		2024年度				2025年度	
		第 1 四半期末	第 2 四半期末	第3四半期末	第 4 四半期末	第 1 四半期末	第2四半期末
総資産額		7,827	7,524	7,513	7,507	7,449	7,509
	現金及び預金	906	674	661	767	710	689
	売掛金等	1,361	1,340	1,331	1,209	1,274	1,324
	棚卸資産	1,120	1,156	1,139	1,119	1,111	1,094
	固定資産	3,985	4,009	3,933	3,952	3,884	3,974
	内のれん額	384	404	359	357	336	336
有利子負債		1,874	2,127	2,272	2,221	2,300	2,204
1株当たり純資産額 (円)		-	-	-	1,527.55	-	-
自己資本比率 (%)		39.9	36.9	34.7	35.9	34.9	36.1



営業CF、減価償却費、のれん償却額、研究開発費

(億円)

	2024年度		2025年度
	上期実績	通期実績	上期実績
営業CF	34	350	153
減価償却費	96	207	105
のれん償却額	25	51	26
設備投資額	106	260	172
研究開発費	56	100	54



国産ナフサ価格（当社推定）

(円/KL)

	2024年度		2025年度
	上期	下期	上期
国産ナフサ価格	78,000	72,600	64,800

国内自動車生産台数

(万台)

	2024年度 (実績)			2025年度 (推定)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
生産台数	410	437	847	408	434	841

自動車生産台数推移

(万台)

	2024年度					2025年度	
	1 Q	2 Q	3Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q
日本	199	211	224	214	847	203	205
インド	145	151	142	171	609	150	159
中国	660	729	758	980	3,128	756	806
タイ	41	35	37	34	147	35	37
インドネシア	30	27	32	31	120	29	26
マレーシア	21	18	20	20	79	18	18
トルコ	28	25	24	27	104	29	32

日本及びインド：1 Q (4-6月), 2 Q (7-9月), 3 Q(10-12月), 4 Q (1-3月)
 その他：1 Q (1-3月), 2 Q (4-6月), 3 Q(7-9月), 4 Q(10-12月)

出所 日本自動車工業会、マークラインズ、日本の2025年度2Qは当社推定



為替換算レート

(円／現地通貨)

	2024				2025		
	1～3月 (実績)	4～6月 (実績)	7～9月 (実績)	10～12月 (実績)	1～3月 (実績)	4～6月 (実績)	7～9月 (実績)
米ドル	148.00	156.91	149.96	151.14	153.38	145.33	147.66
ユーロ	160.27	168.68	164.07	162.27	160.10	164.28	172.09
インド・ルピー	1.79	1.89	1.80	1.80	1.79	1.71	1.70
中国元	20.54	21.58	20.97	21.06	20.96	20.10	20.64
タイ・バーツ	4.16	4.26	4.33	4.49	4.48	4.38	4.55
マレーシア・ リンギット	31.48	33.18	33.90	34.85	34.59	33.82	35.08
インドネシア・ルピア	0.0095	0.0097	0.0095	0.0097	0.0094	0.0089	0.0090
トルコ・リラ	4.68	4.90	4.18	4.48	3.95	3.63	3.58
南アフリカ・ランド	7.85	8.39	8.42	8.43	8.20	8.00	8.34

